

# Jupiter Financial Innovation

GUY DE BLONAY Gestionnaire de fonds

## Objectif du fonds

L'objectif du Fonds est de générer une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des actions et des titres rattachés à des actions de sociétés spécialisées dans l'innovation financière.

Ce fonds, auparavant dénommé Jupiter Global Financials, a changé son Objectif, sa Politique d'investissement et son nom à compter du 03.12.2018 pour devenir le fonds Jupiter Financial Innovation.

## Gestion du fonds

Guy de Blonay a rejoint Jupiter en 2010. Il gère le Jupiter Financial Innovation fund (auparavant dénommé Jupiter Global Financials fund) depuis janvier 2015. Il était gestionnaire adjoint du fonds depuis octobre 2011.

## Informations sur le fonds au 28.02.2021

### Informations sur le produit

Date de lancement du fonds:	02.11.2006
Date de lancement de la Catégorie d'Actions:	02.11.2006
Indice de référence:	MSCI ACWI/Financials
Catégorie Morningstar:	Sector Equity Financial Services
Classification Lipper:	Equity Sector Financials
FE fundinfo Secteur:	Off Mt Equity - Financial

### Informations sur le prix

Jour d'évaluation:	Chaque Jour ouvrable au Luxembourg
Très grande:	EUR
Devise de la Catégorie d'Actions:	EUR
Disponible sur:	www.jupiteram.com

### Taille du fonds

Encours:	EUR 78m
Positions:	80

## Performance du fonds au 28.02.2021

### Performance cumulée (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement
Fonds	26,7	39,6	90,8	163,7	130,5
Indice de référence	6,7	6,4	57,4	110,2	41,2
Moyenne sectorielle	23,6	26,4	69,0	101,4	48,8
Position sectorielle	5/74	4/62	4/52	17/43	-
Notation du quartile	1	1	1	2	-

### Performance glissante sur 12 mois (%)

	01 mars '20 à 28 févr. '21	01 mars '19 à 28 févr. '20	01 mars '18 à 28 févr. '19	01 mars '17 à 28 févr. '18	01 mars '16 à 28 févr. '17
Fonds	26,7	14,9	-4,1	12,9	21,0
Indice de référence	6,7	1,9	-2,1	6,2	39,3

### Performance au cours de l'année civile (%)

	Depuis début d'année	2020	2019	2018	2017
Fonds	1,3	23,0	32,0	-11,6	15,0
Indice de référence	7,8	-11,2	26,4	-10,9	9,6

### Performance sur 5 ans (%)



**La performance passée ne présage pas des résultats actuels ou futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais sur l'émission et le rachat d'actions.** Toutes les données de performance utilisées dans cette fiche d'information concernent la L EUR ACC catégorie d'actions.  
Source: FE fundinfo, revenu brut réinvesti, net de commissions. 28.02.2021.

## Notations et distinctions du fonds

★★★★★  
Morningstar Rating

Les notations ne doivent pas être considérées comme une recommandation. Copyright © 2021 – Morningstar UK Limited. Tous droits réservés.

## Risques

Les variations des marchés et des taux de change peuvent entraîner des fluctuations à la hausse comme à la baisse d'un investissement et l'investisseur est susceptible de ne pas récupérer le montant qu'il a initialement investi. **Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur (KIID) avant toute décision d'investir.** Le gestionnaire de fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement pour prendre des positions longues et à découvert sur la base de sa vision du marché ; il est donc peu probable que la performance du fonds suive celle des marchés obligataires et des actions au sens large. La prise de positions à découvert (positions courtes) permet à un fonds de générer des rendements positifs sur un marché en baisse, mais l'expose aussi à des rendements négatifs sur un marché en hausse. Une position à découvert est exposée à un risque de perte illimité puisque le prix du sous-jacent peut continuer de grimper. Il existe aussi un risque d'insolvabilité des contreparties aux instruments dérivés, ce qui pourrait provoquer des pertes pour le fonds. Le fonds peut recourir à l'effet de levier, une méthode utilisée pour augmenter l'exposition du portefeuille aux marchés financiers via le recours aux prêts ou aux dérivés. L'effet de levier peut entraîner des fluctuations importantes et soudaines de la valeur du portefeuille. Le fonds investissant dans un secteur de marché spécifique, sa valeur peut être soumise à des cycles de volatilité forte, de repli ou de hausse brutale sur des périodes très courtes. Ce fonds investit principalement en actions, et son cours connaîtra probablement des fluctuations plus importantes que celles de fonds investissant uniquement en obligations et/ou en espèces. Le KIID et le Prospectus sont disponibles auprès de Jupiter sur demande. Ce fonds peut investir plus de 35% de sa valeur dans des titres émis ou garantis par un État membre de l'EEE. Veuillez consulter le glossaire de la présente fiche d'information ou le site www.jupiteram.com pour les définitions.

## Positions du fonds au 28.02.2021

### 10 principales positions (% de l'actif net)

Paypal	3,7
Goldman Sachs	3,4
JP Morgan Chase	3,2
Pinterest	3,2
Costar	3,2
LSE Group	3,2
Ally Financial	3,1
Capital One	3,1
Servicenow	3,0
Global Payments	3,0
<b>Total</b>	<b>32,2</b>

### Répartition sectorielle (%)

Services informatiques (logiciels et matériel)	42,2
Services financiers	29,6
Banques	23,5
Services d'assistance	12,4
Matériels & équipements technologiques	3,2
Grande distribution	2,9
Assurance non-vie	1,7
Equity Investment Instruments	1,0
Placements et services immobiliers	0,5
Équipements électriques & électroniques	0,2
	<b>117,4</b>
<b>Espèces<sup>1</sup></b>	<b>-17,4</b>
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup>Inclut les engagements correspondants pour les instruments dérivés.

<sup>2</sup>La somme des pondérations peut ne pas être égale à 100 % en raison des règles d'arrondi.

### Allocation régionale (%)

Amérique du Nord	78,0
Europe hors Royaume-Uni	17,9
Asie-Pacifique hors Japon	8,5
Caraïbes et Amérique latine	6,9
Royaume-Uni	5,3
Japon	0,6
	<b>117,4</b>
<b>Espèces<sup>1</sup></b>	<b>-17,4</b>
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup>Inclut les engagements correspondants pour les instruments dérivés.

<sup>2</sup>La somme des pondérations peut ne pas être égale à 100 % en raison des règles d'arrondi.

## Frais et identifiants

Catégorie d'Actions	Politique de distribution du revenu	ISIN	Bloomberg	Commission de souscription (maximum)	Montant des frais courants	Commission annuelle de gestion (max.)	Montant minimum de souscription initiale	Placement additionnel minimum
L EUR ACC	Capitalisation	LU0262307480	JGGFLEU LX	5,00%	1,72%	1,50%	EUR 500	EUR 50

Le chiffre des frais courants se base sur les frais et charges pour l'exercice clos le 30 septembre 2020. Il regroupe les frais de gestion annuels et les frais d'exploitation globaux imputables sur le fonds. Lorsque le fonds investit dans d'autres fonds, le chiffre des frais courants inclut l'impact des frais liés à ces fonds. Jupiter ne prend pas part à des opérations de prêt de titres. Pour plus de détails des catégories d'actions et des frais et charge, se reporter au Prospectus et au Rapport annuel pour chaque exercice.

**Informations relatives aux indices de référence:** MSCI ACWI/ Financials - Fonds est géré activement et utilise l'indice de référence uniquement à des fins de comparaison de la performance. Cela signifie que le Gestionnaire de portefeuille prend ses décisions d'investissement dans le but de réaliser l'objectif d'investissement du Fonds sans se référer à un indice. Le Gestionnaire de portefeuille n'est tenu de respecter aucun indice de référence dans le positionnement de son portefeuille.

**Avertissement relatif aux indices et secteurs:** Le présent document contient des informations basées sur l'indice MSCI ACWI/Financials. Ni MSCI, ni aucune autre partie impliquée dans la collecte, le calcul ou la création des données MSCI ni ayant un lien avec elles ne donne aucune garantie ni ne fait aucune promesse explicite ou implicite quant à ces données (ni aux résultats à tirer de leur utilisation), et toutes lesdites parties déclinent expressément toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'adéquation à des fins commerciales ou à toute autre fin de ces données. Sans préjudice de ce qui précède, ni MSCI, ni ses parties affiliées ni aucun tiers impliqué dans la collecte, le calcul ou la création des données n'assumeront aucune responsabilité pour tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice leur a été communiquée. Aucune distribution ou diffusion des données de MSCI n'est possible sans l'autorisation écrite expresse de MSCI. Industry Classification Benchmark (ICB) est un produit de FTSE International Limited (« FTSE »); tous les droits de propriété intellectuelle d'ICB appartiennent à FTSE. FTSE a accordé une licence d'utilisation d'ICB à Jupiter Asset Management Limited. « FTSE® » est une marque déposée par the London Stock Exchange Plc et utilisée sous licence par FTSE. FTSE et ses concédants de licence n'acceptent aucune responsabilité à l'égard de quiconque pour toute perte ou dommage découlant d'une erreur ou omission d'ICB.

**Contact:** J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A

**Téléphone:** +352462685973 **E-mail:** Talux.funds.queries@jpmorgan.com **www.jupiteram.com**

**Informations importantes :** La présente fiche est à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement. Les droits d'entrée risquent d'avoir un impact proportionnel plus important sur la performance en cas de liquidation des investissements à courte échéance. Tout est mis en œuvre pour assurer l'exactitude des informations présentées dans le présent document, mais aucune assurance ou garantie n'est donnée à cet égard. Ce document ne constitue pas une invitation à souscrire à des parts du fonds Jupiter Global Fund (la Société) ou de tout autre fonds géré par Jupiter Asset Management Limited. La Société est un fonds OPCVM constitué sous la forme d'une société anonyme au Luxembourg et organisé comme une Société d'investissement à Capital Variable (SICAV). Les présentes informations sont réservées aux personnes résidant dans les pays où la Société et la distribution de ses actions sont autorisées ou qui ne requièrent pas une telle autorisation. Le compartiment peut être exposé à d'autres facteurs de risque, veuillez consulter le Prospectus pour de plus amples informations. Les acquéreurs potentiels des actions des compartiments de la Société doivent s'informer des obligations légales, des réglementations sur le contrôle des changes et des taxes applicables dans leurs pays respectifs de citoyenneté, de résidence ou de domiciliation. Les souscriptions ne peuvent intervenir que sur la base du Prospectus et du KIID actuels, ainsi que des rapports annuel et semestriel révisés les plus récents. Ces documents peuvent être téléchargés sur [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com). Le KIID et, dans les cas où il est requis, le Prospectus ainsi que tous les autres documents promotionnels dont la publication a été approuvée dans le respect des réglementations locales sont disponibles en anglais, néerlandais, français, finlandais, allemand, italien, portugais, espagnol et suédois. **Veuillez lire le Prospectus avant de souscrire.** Des exemplaires papier sont disponibles gratuitement sur demande auprès des parties suivantes :

**Dépositaire et Agent administratif de la Société :** JP Morgan Bank Luxembourg S.A., 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxembourg ; et auprès de certains distributeurs de la Société ; **Autriche :** Jupiter Asset Management International S.A., Austrian branch, Goldenes Quartier, Tuchlauben 7a, 1010 Vienne, Autriche ; **Belgique :** BNP Paribas Securities Services, Boulevard Louis Schmidt 2, 1040 Bruxelles, Belgique ; **France :** CACEIS Bank France, 1/3 Place Valhubert, 75013 Paris, France ; **Allemagne :** Jupiter Asset Management International S.A., succursale de Francfort, ayant son siège à l'adresse : Roßmarkt 10, 60311 Francfort, Allemagne ; **Italie :** Allfunds Bank, S.A.U., succursale de Milan, Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italie. Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi 19, 20159 Milano, Italie. Le fonds a été enregistré auprès de l'autorité de tutelle italienne des sociétés et de la Bourse (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) afin de pouvoir être proposé aux investisseurs particuliers en Italie ; **Luxembourg :** Siège social de la Société : 6 Route de Trèves, Senningerberg, L-2633, Luxembourg ; **Spain :** Allfunds Bank, C/ La Estafeta 6, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Espagne. Aux fins de la distribution en Espagne, la Société est enregistrée auprès de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (« CNMV ») sous le numéro d'enregistrement 1253. Des informations complètes et le prospectus d'offre sont disponibles auprès des distributeurs autorisés de la Société. Des informations complètes et le prospectus d'offre sont disponibles auprès des distributeurs autorisés de la Société. Les souscriptions doivent être effectuées par le biais d'un distributeur local autorisé. La valeur nette d'inventaire est disponible sur le site [www.jupiteram.com](http://www.jupiteram.com). **Suède :** Jupiter Asset Management International S.A., succursale nordique, 4th Floor, Strandvagen 7A, 114 56 Stockholm, Suède ; **Suisse :** Des exemplaires de l'acte constitutif et des statuts, du Prospectus, des KIID et des rapports annuels et semestriels de la Société peuvent être obtenus sans frais auprès du représentant et ayant payeur en Suisse, BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, dont le siège social est situé Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse ; **Royaume-Uni :** Jupiter Asset Management Limited (le Gestionnaire d'investissement), siège social : The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ, Royaume-Uni, société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Document publié par Jupiter Asset Management International S.A. (JAMI, la Société de gestion), siège social : 5, Rue Heienhaff, Senningerberg L-1736, Luxembourg, autorisé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Aucune partie de la présente fiche d'information ne peut être reproduite de quelque manière que ce soit sans l'autorisation préalable de JAMI.

## Fiches d'information Jupiter - Glossaire

**Rendement absolu** : le rendement total d'un actif, d'un portefeuille ou d'un fonds pendant une période de temps OU une stratégie d'investissement visant à atteindre un rendement sans s'appuyer sur un indice de référence.

**Prix vendeur / acheteur** : le cours le plus bas auquel un vendeur est prêt à vendre un titre / le cours le plus haut qu'un acheteur est prêt à payer pour un titre.

**Obligation** un titre de créance (« reconnaissance de dette ») émis par une société (obligation d'entreprise), un gouvernement (obligation d'État/souveraine) ou une autre institution afin de lever de l'argent. Dans la plupart des cas, les obligations paient un taux d'intérêt fixe (coupon) sur une période fixe et sont remboursées à une date donnée. Voir **Coupon**.

**CFROI** : signifie cash-flow return on investment (taux de rentabilité interne des investissements).

**Convertibles** : titres (par exemple des obligations ou actions préférentielles) qui peuvent être échangés à l'avenir pour un prix spécifié contre un certain nombre d'actions de la société émettant les titres. Voir **Obligation**.

**Coupon** : désigne l'intérêt en % payé sur une **obligation**.

**Notation de crédit** : une évaluation de la solvabilité d'un emprunteur, c'est-à-dire la probabilité que l'emprunteur rembourse ses dettes.

**Delta/Delta de moyenne pondérée** : le delta mesure la variation de valeur d'un instrument dérivé en fonction d'un changement du cours de l'actif sous-jacent. On parle parfois de « ratio de couverture ». **Delta de moyenne pondérée** : le Delta de moyenne pondérée correspond au delta général d'un ensemble d'instruments dérivés en fonction du delta de chaque instrument dérivé et de leurs « pondérations » ou tailles respectives par rapport à l'ensemble. Voir **Instrument dérivé**.

**Instrument dérivé** : in instrument financier dont la valeur provient d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents fréquemment utilisés sont notamment les actions, obligations, matières premières, devises, taux d'intérêt et indices boursiers. Les contrats à terme standardisés, contrats à terme, options et swaps sont les instruments dérivés les plus courants. Les instruments dérivés peuvent être achetés « sur marge », c'est-à-dire pour une fraction de la valeur de l'actif sous-jacent. Ils deviennent ainsi des instruments à effet de levier où le risque de perte peut être supérieur à la valeur de l'investissement initial. Les instruments dérivés peuvent être utilisés comme des contrats d'assurance (à savoir pour couvrir le risque de marché) ou à des fins d'investissement. Voir **Couverture**, **Effet de levier**.

**Rendement de distribution** : l'intérêt total payé par un fonds divisé par la valeur du fonds.

**Duration/Duration modifiée** : la duration évalue la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux variations des taux d'intérêt. Elle se mesure en années. Plus longue est la duration d'une obligation, plus grande est sa sensibilité aux variations des taux de change. **Duration modifiée** : la duration modifiée évalue l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le cours d'une obligation ou d'un fonds obligataire. **Duration effective** : la duration effective évalue la sensibilité du prix d'une obligation aux variations des taux d'intérêt de référence. La duration effective est nécessaire pour mesurer le risque des taux d'intérêt pour des types d'obligations complexes. Voir **Obligation**.

**Engagement** : désigne le dialogue avec les équipes de direction et les conseils d'administration, y compris les administrateurs non exécutifs. L'engagement nous permet d'évaluer et d'influencer la gestion des entreprises.

**Actions** : une action représentant une participation financière détenue dans une société. Un marché d'actions signifie une bourse.

**Fonds négocié en bourse (ETF)** : un véhicule d'investissement négocié comme une action sur une bourse. Il est utilisé pour suivre et répliquer la performance d'un indice de marché spécifique.

**Exposition** : décrit le niveau de risque associé à un actif particulier, un type d'actif, un secteur, un marché ou un gouvernement. Il s'agit également de l'exposition directionnelle au marché d'un fonds (de rendement absolu). Voir **Rendement absolu**, **Exposition nette/brute**.

**Intérêt/revenu fixe** : désigne des titres de créance (titres) qui versent un taux d'intérêt fixe (par exemple des obligations, des billets de trésorerie). Il s'agit également d'un terme universel pour un investissement en obligations ou en créances. Voir **Obligation**.

**Billet à taux variable** : une obligation à taux d'intérêt variable. Le taux d'intérêt est variable car il est lié à un indice de référence comme le LIBOR (London Interbank Offered Rate). Voir **Obligation**.

**Contrats à terme standardisés** : un contrat négocié en bourse entre deux parties pour acheter ou vendre une matière première ou un instrument financier à un prix prédéterminé à une date ultérieure. Voir **Contrat à terme standardisés sur obligation**, **Instrument dérivé**.

**Levier** : mesure les emprunts (dettes) d'une société par rapport à ses actifs. Voir **Effet de levier**.

**Exposition brute** : la valeur (en %) des positions longues plus la valeur (en %) des positions courtes. Voir **Exposition nette**.

**Couverture** : un investissement conçu pour réduire le risque d'évolution défavorable des cours d'un actif en adoptant une position de couverture. Les instruments dérivés sont habituellement utilisés comme instruments de couverture. Voir **Instrument dérivé**.

**High Water Mark** : le plus haut niveau atteint par la valeur liquidative (VL) d'un fonds à la fin de toute période comptable de 12 mois. Voir **Valeur liquidative**.

**Obligation à haut rendement** : une obligation à paiement de coupon élevé n'ayant le plus souvent pas de notation de crédit ou une notation faible (inférieure à la qualité « investment grade », c'est à dire BBB-). Voir **Obligation**, **Coupon**.

**Hurdle Rate** : le niveau de rendement minimum requis pour qu'un fonds puisse

facturer une commission de performance. Voir **Commission de performance**.

**Effet de levier** : l'utilisation d'instruments financiers (par exemple de dette) pour augmenter le rendement potentiel d'un investissement. Voir **Valeur notionnelle**.

**Liquidité** : mesure la facilité avec laquelle un actif ou un titre peut être converti en espèces.

**Position longue/courte** : une position longue consiste à acheter un titre dans l'espoir qu'il générera un rendement positif si sa valeur monte et un rendement négatif si sa valeur baisse. À l'inverse, une position courte consiste à vendre un titre emprunté dans l'espoir de le racheter à un prix inférieur afin de réaliser un bénéfice. Cependant, si la valeur du titre augmente, une position courte entraînera une perte.

**Échéance** : indique une période de temps déterminée à la fin de laquelle un titre/titre de créance doit être remboursé. Voir **Obligation**.

**Marché monétaire** : marchés dans lesquels des titres de créance à court terme (moins d'un an) sont négociés. **Instruments du marché monétaire** : les instruments du marché monétaire sont le plus souvent des dépôts en espèces et des billets de trésorerie.

**Valeur liquidative** : dans le cas d'un fonds, la valeur de marché de ses actifs moins son passif. La valeur de marché est habituellement déterminée à l'aide du cours auquel un investisseur peut faire racheter ses actions.

**Exposition nette** : la valeur (en %) des positions longues moins la valeur (en %) des positions courtes. Voir **Exposition brute**, **Position longue/courte**.

**Obligations non notées** : obligations qui ne sont pas notées. Voir **Obligation**.

**Valeur notionnelle** : utilisé habituellement avec un instrument dérivé, il permet d'exprimer la valeur théorique de son actif sous-jacent. Voir **Instrument dérivé**.

**Société d'investissement à capital variable (SICAV)** : un véhicule d'investissement pouvant émettre un nombre illimité d'actions dont la valeur est directement liée à celle de ses investissements sous-jacents. Une SICAV est normalement cotée à un cours unique basé sur la valeur liquidative. Voir **Valeur liquidative**.

**Commission de performance** : un montant payé à un gestionnaire d'actifs générant des rendements positifs supérieurs à un **hurdle rate**.

**Profil de risque et de rendement** : Le tableau Indicateur de risque et de rendement montre le classement du fonds en termes de risque et de rendement potentiels. Plus le classement est élevé, plus le rendement potentiel est élevé, mais plus le risque de perdre de l'argent est élevé également. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le classement est établi à partir des données passées, il peut changer avec le temps et ne saurait constituer un indicateur fiable de l'évolution future du profil de risque du fonds.

**Action** : une unité de participation financière dans une société ou un actif financier. Également **Action**.

**SICAV** : Société d'Investissement à Capital Variable. Un type de fonds à capital variable largement utilisé en Europe.

**Écart** : la différence entre les cours acheteur et vendeur d'un même titre. Il peut aussi s'agir de la différence de cours entre deux titres. Voir **Cours vendeur/acheteur**.

**Rendement total** : la plus- ou moins-value ainsi que tout revenu généré par un investissement sur une période donnée.

**Bonne gestion** : notre responsabilité de comprendre et de gérer les risques d'investissement que nous prenons pour le compte de nos clients. Nous tenons compte des informations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) importantes de la même façon que nous envisageons les autres types d'analyse d'investissement. Ces trois facteurs nous permettent d'évaluer comment les entreprises interagissent avec l'environnement (par ex. changement climatique), la société (droits de l'homme) et la gouvernance (gestion, direction de l'entreprise). La bonne gestion implique la responsabilité de suivre les sociétés dans lesquelles nous investissons et de dialoguer avec elles.

**Durabilité** : en tenant compte comme il se doit des risques ESG et en maintenant un engagement avec les sociétés, nous nous efforçons de générer un rendement durable à long terme pour nos clients.

**Fonds commun de placement** : un véhicule d'investissement pouvant émettre un nombre illimité de parts dont la valeur est directement liée à celle de ses investissements sous-jacents. Les fonds communs de placement Jupiter possèdent un prix unique, c'est-à-dire que le même prix est appliqué à l'achat comme à la vente.

**Value at Risk (VaR)** : la Value at Risk est une méthode mathématique pour mesurer la perte maximum possible sur un investissement pour une période donnée.

**Volatilité** : mesure l'amplitude de la variation du cours d'un titre à la hausse comme à la baisse sur une période de temps. Une action qui connaît de fortes variations de cours présente une forte volatilité alors qu'une action qui évolue à la hausse ou à la baisse de façon limitée a une volatilité faible.

**Rendement à l'échéance** : Le rendement à l'échéance (YTM) mesure le rendement annuel qu'un investisseur peut anticiper pour la détention d'une obligation particulière jusqu'à son échéance. En considérant l'intégralité d'un portefeuille obligataire, nous utilisons un rendement moyen basé sur la pondération des obligations individuelles au sein de ce portefeuille.

**Rendement** : le taux d'intérêt ou le revenu sur un investissement, habituellement exprimé en pourcentage.

**Brut économique** : l'exposition brute ajustée des investissements avec exclusion réciproque des résultats, à savoir par exemple une couverture d'une position courte également détenue sous la forme d'une position longue. Voir **Exposition brute**, **Position longue/courte**, **couverture**.

**Les obligations préférentielles** : ont un rang supérieur lorsque l'émetteur rembourse sa dette. Dans le cas contraire, les détenteurs d'obligations préférentielles reculeront dans le rang de remboursement des détenteurs des autres types d'obligations (« non préférentielles »).